

Handelsbanken Europa Småbolag (B1 SEK)

Fonden är aktivt förvaltd och placerar i aktier utgivna av små och medelstora företag med säte i Europa eller som handlas i Europa och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. För denna fond gäller fondbolagets Utökade exkluderingskriterier. För uppgift om branscher som fonden väljer bort, se fliken Fördjupad information. Fonden redovisas som artikel 8 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

Utveckling

2025-04-17

i år	1 vecka	1 mån	3 mån	1 år	5 år	10 år
-5,31%	3,86%	-4,33%	-6,65%	-1,28%	-	-

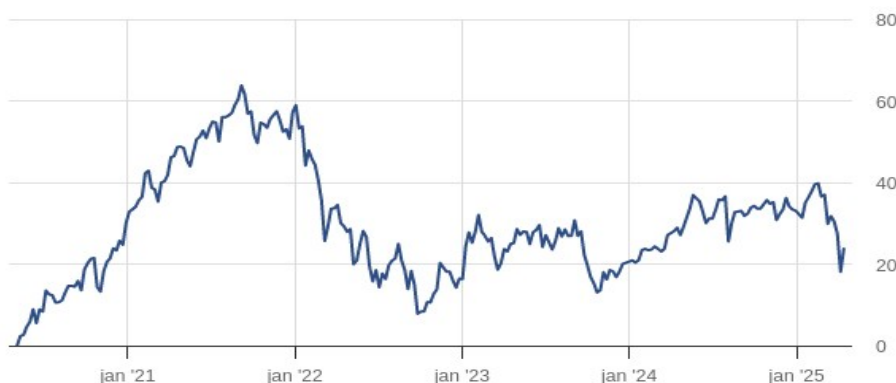
Genomsnittlig utveckling

Genomsn. avk.	2 år	3 år	5 år	10 år
Fond ¹	1,13%	-1,52%	5,74%	3,46%
Index ²	4,51%	2,68%	8,34%	4,57%

¹ Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

² Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index NTR. Uppgift i tabellen avser vid var tid gällande jämförelseindex. Om fonden tidigare haft andra jämförelseindex finns denna information att hitta i fondens årsberättelse.

Fem års utveckling



Portföljen



Aktier	93,55%	Storbritannien	26,50%
Räntebärande inkl. likvida medel	5,65%	Sverige	19,57%
Övrigt	0,80%	Nederländerna	9,28%
		Frankrike	7,17%
		Tyskland	6,72%
		Österrike	6,05%
		Irland	5,02%
		Italien	3,22%
		Polen	2,90%
		Övrigt	13,58%

Senast uppdaterad: 2025-03-31

Senast uppdaterad: 2025-03-31

Förvaltarkommentar första kvartalet 2025

Fonden utvecklades negativt under årets första kvartal. Under perioden lanserade Tyskland och EU stora stimulanspaket för investeringar i infrastruktur och försvar, samtidigt som amerikanska aktier utvecklades negativt efter en lång period av överavkastning mot europeiska aktier. Detta ledde till passiva inflöden till Europa, främst till större bolag och banker, vilket gjorde att småbolag som grupp utvecklades

Förvaltare



Gisela Gardelius

Har varit i branschen sedan 2019.
Förvaltat fonden sedan 1 mars 2025.

Huvudkategori	Aktiefonder
Risk	4
Kurs	102,44 (2025-04-17)
Kursvaluta	SEK
Handel	Dagl.
Total Rating™	★★★
Minsta startbelopp	0 SEK
Månadssparande	0 SEK
Handel på internet	Nej
Förvaltningsavgift	1,6%
Insättningsavgift	0%
Uttagsavgift	0%
Öppen för försäkring	Nej
Öppen för IPS	Nej
Öppen för PPM	Nej
Fondförmögenhet	1 739 MSEK
Utdelning per andel	-
Utdelningsdatum	-
Fondens startdatum	1989-04-28
Andelsklassens startdatum	2020-04-29

Största innehav

CTP NV Ordinary Shares	4,75%
Fortnox AB	4,33%
Unipharm PLC	4,28%
Beazley PLC	4,25%
Erste Group Bank AG.	3,38%
Persimmon PLC	3,38%
VusionGroup	2,95%
Games Workshop Group PLC	2,35%
Embracer Group AB	2,33%
Asmodee Group AB Ordinary Shares - Class B	2,21%

svagare än stora bolag. Samtidigt präglades kvartalet av oro kring geopolitik och tariffer, något som skapade volatilitet på aktiemarknaden.

Fondens största positiva bidragsgivare var Fortnox, Uniphar, Embracer, CTP, Heijmans, Allegro och Biomerieux. Bland de bolag som hade en negativ påverkan återfanns Trainline, Embla Medical, Medcap, Applied Nutrition, och Do & Co.

Under perioden har fonden investerat i nya innehav som Bank PKO, Barratt Redrow, Volution, Aalberts, HomeToGo och Ferrari Group. Dessa köp har finansierats genom försäljning av aktier i bland annat Munters, Indivior, Camurus, EDPR, Allfunds, Avanza, Publicis och Nexans.

Hittills i år har vi sett en makrodriven marknad där investerare jagar exponering mot Europa, vilket lett till stora passiva flöden som ännu inte nått småbolagen. Om detta stabiliseras kan förvaltare söka sig mot småbolag, som haft en ovanligt lång period av underavkastning mot större bolag. Ur ett historiskt värderingsperspektiv framstår europeiska småbolag som mer attraktiva än större bolag, anser vi. EU:s ökade fokus på att minska regleringar och främja tillväxt och investeringar ser vi som positivt för regionen. Fondens försiktiga vy på konjunkturen får stöd i de tematiska drivkrafterna bland våra innehav vilket hjälper att driva en sannolik vinsttillväxt för portföljen även om konjunkturen förblir svag.

Den 1 mars bytte fonden förvaltare till Gisela Gardelius.

Senast uppdaterad: 2025-04-08

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond. [Sammanfattning av investerares rättigheter](#).

Fondens faktablad, risknivå, fondbestämmelser och informationsbroschyr hittar du på handelsbanken.se/fonder. Handelsbanken reserverar sig för eventuella fel i informationen.

www.handelsbanken.se/fonder

Handelsbanken